

ANEXO II

OPERACIONES ACTIVAS Y PASIVAS, E INFORME DE LAS OPERACIONES DE CANJE Y REFINANCIAMIENTO DEL INSTITUTO PARA LA PROTECCIÓN AL AHORRO BANCARIO AL PRIMER TRIMESTRE DE 2006

En el siguiente cuadro se muestra la evolución de los pasivos del Instituto, al cierre del primer trimestre de 2006.¹

CUADRO 1
EVOLUCIÓN DE LOS PASIVOS DEL IPAB AL 31 DE MARZO DE 2006
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo ^{8./2./}	Saldo ^{1./2./}	Variación % ^{6./}	
	31-Dic-05	31-Mar-06	Nominal	Real ^{7./}
Nuevo Programa	1,934	1,312	-32.13	-32.72
Saneamientos financieros	80,274	80,540	0.33	-0.53
Pasivos de las instituciones en liquidación ^{3./}	1,611	1,153	-28.39	-29.01
Programa de deudores	4,517	5,843	29.36	28.24
Otros pasivos	556	543	-2.35	-3.19
Reserva Paz y a Salvo	532	539	1.18	0.31
Emissiones realizadas y créditos contratados	651,470	674,983	3.61	2.72
TOTAL DEUDA	740,894	764,914	3.24	2.35
Recursos líquidos ^{4./}	31,478	50,510	60.46	59.08
Programa de deudores	4,517	5,843	29.36	28.24
TOTAL DEUDA NETA ^{5./}	704,899	708,560	0.52	-0.35

1./ Cifras preliminares.

2./ Este saldo considera los efectos del Esquema de Incentivos de 2006.

3./ Estimación realizada a partir de información preliminar al 31 de marzo de 2006.

4./ Saldo acreedor del Instituto. Incluye los títulos a vencimiento y el saldo de la chequera del Fondo para la Protección al Ahorro Bancario.

5./ Pasivos Netos de Recursos Líquidos y del Programa de Apoyo a Deudores.

6./ Variaciones con respecto a diciembre de 2005 considerando los efectos de la formalización del Nuevo Programa, así como el efecto de la aplicación del Esquema de Incentivos de 2006.

7./ Se utiliza la inflación acumulada enero-marzo de 2006 de 0.87 por ciento dada a conocer por BANXICO.

8./ Cifras conforme a estados financieros.

Fuente: IPAB.

Durante el periodo enero - marzo 2006, las principales modificaciones en la estructura de pasivos del Instituto estuvieron relacionadas con lo siguiente:

1. Rubros del Pasivo

a) Nuevo Programa

Durante el primer trimestre de 2006, considerando la aplicación del Esquema de Incentivos correspondiente a los vencimientos de 2006, este rubro presentó una disminución de 32.13 por ciento en términos nominales y 32.72 por ciento en términos reales con respecto a diciembre de 2005, esto debido principalmente a la amortización contractual de las obligaciones con BBVA-Bancomer.

¹ Ejercicio elaborado a partir de los estados financieros preliminares del Instituto.

Asimismo, el valor neto del Nuevo Programa al 31 de marzo de 2006 asciende a un mil 312 millones de pesos, cantidad que resulta de restar al valor bruto de 2 mil 526 millones de pesos, un monto por un mil 214 millones de pesos correspondiente al Esquema de Incentivos por aplicar.

b) Saneamientos Financieros

Este rubro presentó un aumento en términos nominales de 0.33 por ciento y una disminución de 0.53 por ciento en términos reales. Lo anterior se debe a las provisiones por intereses devengados.

c) Instituciones en Liquidación

La disminución de 28.39 por ciento en términos nominales y 29.01 por ciento en términos reales, obedeció a ajustes en las reservas de estas instituciones.

d) Programa de Deudores

Como se puede observar en el Cuadro 1, en el periodo enero-marzo de 2006, se observa un aumento de 29.36 por ciento en términos nominales y 28.24 por ciento en términos reales en el rubro correspondiente a los Programas de Apoyo a Deudores (Programa de Beneficios Adicionales a los Deudores de Créditos para Vivienda, Apartado V Vivienda tipo FOVI, Acuerdo de Beneficios a los Deudores de Créditos para Vivienda, Programa de Beneficios a los Deudores de Créditos Empresariales (FOPYME), Acuerdo para el Financiamiento del Sector Agropecuario y Pesquero (FINAPE)). Lo anterior, en virtud de la actualización de los apoyos correspondientes.

e) Otros pasivos

La disminución de 2.35 por ciento en términos nominales y de 3.19 por ciento en términos reales, se debió a la liberación de provisiones sobre pasivos contingentes derivados de juicios y reclamos.

f) Refinanciamiento de las obligaciones financieras del Instituto

El incremento de 3.61 por ciento en términos nominales y 2.72 por ciento en términos reales, obedeció principalmente al efecto del incremento del monto en circulación de los Bonos de Protección al Ahorro por 23 mil 700 millones de pesos (durante el periodo enero-marzo el Instituto colocó 44 mil 200 millones de pesos y sus amortizaciones sumaron 20 mil 500 millones de pesos).

2. Fuentes y Usos

a) Recuperaciones

El flujo de recuperaciones que ingresaron a la Tesorería del Instituto durante el primer trimestre de 2006, ascendió a un mil 379 millones de pesos, provenientes en su mayoría de las chequeras de los fideicomisos de recuperación de los bancos participantes del Nuevo Programa y de recuperaciones provenientes de operaciones de Saneamiento

Financiero. Estos recursos fueron aplicados al pago de obligaciones contractuales que mantiene el Instituto con diversas instituciones financieras.

b) Cuotas

Durante el primer trimestre de 2006 se recibieron un mil 631 millones de pesos por concepto de cuotas que las instituciones de banca múltiple cubren al Instituto. Estos recursos fueron destinados en su mayoría al pago de obligaciones contractuales que mantiene el Instituto con diversas instituciones financieras.

c) Recursos Fiscales

Durante el primer trimestre de 2006, el Instituto recibió recursos del Ramo General 34, del Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2006, correspondientes a las "Obligaciones surgidas de los Programas de Apoyo a Ahorradores" por un monto de 7 mil 500 millones de pesos. Con estos recursos se realizaron pagos a diversas obligaciones, entre las que destacan: un mil 574 millones de pesos al pago de amortización de Bonos de Protección al Ahorro y un mil 597 millones de pesos al pago de intereses de las obligaciones con HSBC, Banco Nacional de Comercio Exterior, Nacional Financiera, Santander-Serfin, Banorte, Banamex y Scotiabank Inverlat.

d) Refinanciamiento

Durante el periodo enero-marzo de 2006, con los recursos que se obtuvieron a través de refinanciamientos, el Instituto pagó obligaciones a:

- Bancomext, Banamex, HSBC, Scotiabank Inverlat, Santander-Serfin, Banorte y Nacional Financiera por un mil 197 millones de pesos.
- Asimismo, el Instituto realizó pagos derivados de intereses y principal de los Bonos de Protección al Ahorro por 29 mil 29 millones de pesos.
- 594 millones de pesos por la amortización de las obligaciones del Nuevo Programa con BBVA-Bancomer.

Es importante recordar que las diferentes fuentes de recursos del Instituto no presentarán, necesariamente, una aplicación que refleje el monto exacto que fue ingresado. Lo anterior, en virtud de la acumulación o desacumulación de activos líquidos en ese periodo. En este sentido, los recursos remanentes obtenidos a través de operaciones de refinanciamiento, se aplicarán en los siguientes trimestres.

En el siguiente cuadro se muestra la Evolución de los Activos del Instituto al primer trimestre de 2006:

CUADRO 2
EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DEL IPAB AL 31 DE MARZO DE 2006
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo ^{7./2./}		Variación % ^{5./}	
	31-Dic-05	31-Mar-06	Nominal	Real ^{6./}
Activos Líquidos	23,699	43,378	83.04	81.46
Títulos a vencimiento ^{3./}	7,000	7,000	0.00	-0.86
Recursos provenientes de cuotas (25 por ciento)	779	132	-83.05	-83.20
Acciones y valores	1,839	1,582	-13.95	-14.70
Recuperación de cartera y activos	20,051	19,608	-2.21	-3.05
Programa de deudores	4,517	5,843	29.36	28.24
Otros activos	443	463	4.63	3.73
Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar ^{4./}	4,030	3,923	-2.66	-3.50
TOTAL ACTIVOS	62,358	81,930	31.39	-30.25
Programa de deudores	4,517	5,843	29.36	28.24
ACTIVOS TOTALES ^{8./}	57,841	76,087	31.55	30.41

EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR RECUPERAR AL 31 DE MARZO DE 2006 (Millones de pesos)				
Chequeras fideicomisos	13,520	14,035	3.81	3.77
Activos por recuperar	8,370	7,155	-14.51	-14.40
TOTAL	21,890	21,190	-3.20	-3.18
Activos por recuperar/Activos Totales ^{8./}	14.47%	9.40%	-5.07%	N.A.

1./ Cifras preliminares.

2./ Este saldo considera los efectos del Esquema de Incentivos de 2006.

3./ Corresponde a la inversión en títulos de mercado los cuales se mantendrán hasta el vencimiento.

4./ Hasta el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002 el Instituto siguió la política contable de registrar los importes totales de los descuentos originados en la colocación de Bonos de Protección al Ahorro (BPA), en los resultados del año en el que fueron adquiridos los mismos por el público inversionista. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2003 el Instituto cambió dicha política, con la finalidad de amortizar los descuentos antes mencionados durante los respectivos años de vigencia de los BPA.

5./ Variaciones con respecto a diciembre de 2005 considerando los efectos de la formalización del Nuevo Programa, así como el efecto de la aplicación del Esquema de Incentivos de 2006.

6./ Se utiliza la inflación acumulada enero-marzo de 2006 de 0.87 por ciento dada a conocer por BANXICO.

7./ Cifras conforme a estados financieros.

8./ No se considera el Programa de Apoyo a Deudores.

N.A. No aplica.

Fuente: IPAB.

Los activos del Instituto al cierre del primer trimestre de 2006, aumentaron 31.55 por ciento en términos nominales y 30.41 por ciento en términos reales, en comparación al nivel que guardaban en diciembre de 2005, lo cual se explica por lo siguiente:

3. Rubros del Activo

a) Activos líquidos

El saldo de los activos líquidos en caja aumentó en 83.04 por ciento en términos nominales y 81.46 por ciento en términos reales, principalmente por la acumulación de recursos para hacer frente a las obligaciones del Instituto durante los próximos trimestres.

b) Títulos a vencimiento

Se refiere a la inversión en títulos de mercado, que fueron adquiridos durante mayo de 2005.

c) Recursos provenientes de Cuotas 25 por ciento

El saldo de 132 millones de pesos al 31 de marzo de 2006, correspondiente a la cuenta en donde se administran los recursos provenientes del 25 por ciento de las cuotas que las instituciones de banca múltiple le pagan al Instituto, disminuyó en 647 millones de pesos, lo que representa un decremento de 83.05 por ciento en términos nominales y 83.20 por ciento en términos reales. Lo anterior, obedece a la aplicación de dichos recursos a efecto de disminuir el déficit de la Reserva de Protección al Ahorro.

d) Acciones y Valores

Este rubro presentó una disminución de 13.95 por ciento en términos nominales y de 14.70 por ciento en términos reales, debido a la valuación a mercado de ciertas participaciones sociales que mantiene el Instituto.

e) Recuperación de Cartera y Activos

En este rubro se observa una disminución de 2.21 por ciento en términos nominales y 3.05 por ciento en términos reales, lo cual se debe, principalmente, a la disminución en el saldo de los activos del Programa de Saneamiento como consecuencia de la aplicación de recursos obtenidos de la recuperación de activos. Lo anterior, fue parcialmente compensado por un aumento en el saldo de activos de la banca en liquidación derivado de la disminución de las reservas constituidas respecto a sus activos por recuperar.

f) Activos por Recuperar

Como se observa en el cuadro anterior, al 31 de marzo de 2006, los activos por recuperar mostraron una disminución de 3.20 por ciento en términos reales como consecuencia de la valuación a mercado de las participaciones sociales que mantiene el IPAB, la disminución de los activos por recuperar de Saneamiento Financiero y a la materialización de la venta de los activos del Nuevo Programa. Por su parte, la proporción que los activos por recuperar representan de los activos totales mostró una disminución de 5.07 puntos porcentuales con respecto al cierre de 2005. Esto como consecuencia principalmente del aumento registrado en los activos totales aunado a la disminución en el valor a mercado de las participaciones sociales que mantiene el Instituto.

4. Posición Financiera

Al término del primer trimestre de 2006, los pasivos del Instituto ascendieron a 764 mil 914 millones de pesos, mientras que los activos sumaron 81 mil 930 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras, igual a 682 mil 984 millones de pesos, representa la posición financiera del Instituto, la cual registró un aumento de 0.66 por ciento en términos nominales y una disminución de 0.21 por ciento en términos reales, durante el periodo enero-marzo de 2006 (véase el Cuadro 3). Esta disminución se explica principalmente por una menor tasa real

observada respecto a la presupuestada, así como a mayores flujos por recuperación aplicados al saldo de la deuda.

CUADRO 3
POSICIÓN FINANCIERA DEL IPAB AL 31 DE MARZO DE 2006
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo ^{5./2./}	Saldo ^{1./2./}	Variación % ^{3./}	
	31-Dic-05	31-Mar-06	Nominal	Real ^{4./}
Pasivos Totales	740,894	764,914	3.24	2.35
Activos Totales	62,358	81,930	31.39	30.25
Posición Financiera	678,536	682,984	0.66	-0.21

1./ Cifras preliminares.

2./ Este saldo considera los efectos de la formalización del Nuevo Programa y la aplicación del Esquema de Incentivos de 2006.

3./ Variaciones con respecto a diciembre de 2005 considerando los efectos de la formalización del Nuevo Programa, así como el efecto de la aplicación del Esquema de Incentivos de 2006.

4./ Se utiliza la inflación acumulada enero-marzo de 2006 de 0.87 por ciento dada a conocer por BANXICO.

5./ Cifras conforme a estados financieros.

Fuente: IPAB.